



BIULETYN PORANNY

Najważniejsze informacje

- USA** - PMI dla przemysłu wzrósł we wrześniu o 2,0 pkt. do 55,9 pkt.
- STREFA EURO** - PMI dla przemysłu wzrósł we wrześniu o 0,2 pkt. do 52,9 pkt.
- POLSKA** - PMI dla przemysłu w IX wyniósł 49,0 pkt. vs 48,3 pkt. przed miesiącem.

Oczekiwane wydarzenia makroekonomiczne dnia

POLSKA

ZAGRANICA

Godz.	Region	Raport	Prognoza	Poprzednia	Okres
09:30	Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Piero Cipollone)	-	-	-
10:00	Włochy	Sprzedaż detaliczna s.a.	-0,1% m/m	-0,4% m/m	sierpień
11:00	Strefa Euro	Inflacja bazowa HICP - wst..	2,5% r/r	0,2% m/m 2,4% r/r	wrzesień
11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP - wst..	3,6% r/r	0,4% m/m 3,2% r/r	wrzesień
14:30	USA	Płaca godzinowa	0,3% m/m 3,2% r/r	0,3% m/m 3,1% r/r	wrzesień
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym	85 tys.	127 tys.	wrzesień
14:30	USA	Długość tygodnia pracy	34,3godz.	34,4godz.	wrzesień
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	85 tys.	162 tys.	wrzesień
14:30	USA	Stopa bezrobocia	4,1%	4,1%	wrzesień
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle	0,1% m/m	0,9% m/m	sierpień
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałe użytku - fin..	0,0% m/m	0,9% m/m	sierpień
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - fin..	0,3% m/m	0,7% m/m	sierpień
19:00	USA	Liczba wież wiertniczych dla rynku ropy	456	455	tydzień
21:35	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (Joachim Nagel)	-	-	-

Źródło: Briefing, Destatis, Eurostat

piątek, 2 października 2026,
godz. 8:30

POLSKA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
WIG20	4102.20	-1.90%
WIG30	5202.80	-1.72%
MWIG40	10459.38	-1.11%
SWIG80	30578.56	-0.12%
WIG	154809.27	-1.64%
NCINDEX	274.79	-0.82%

KONTRAKT NA WIG20				
	Kurs	Zmiana	Vol.	LOP
FW20Z2620	4125	-2.25	32 784	68 651

STATYSTYKA RYNKU				
	Akcje		Obroty (tys.)	
WZROST	118	31,98%	605 263	21,48%
SPADEK	208	56,37%	2 209 041	78,41%
BEZ ZM.	43	11,65%	3 062	0,11%
RAZEM	369	100,00%	2 817 366	100,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY			
	Kurs	Zmiana	Obrót
NTTSYSTEM	21.9000	+26.59%	2 011 669
COMPERIA	9,8	+19.51%	209 198
HARPER	5,64	+12.80%	674 173
NOVITA	118.5	+9.72%	160 016
PKPCARGO	10,89	+6.87%	11 799 027

NAJWIĘKSZE SPADKI			
	Kurs	Zmiana	Obrót
COMPREMUM	1.210	-12.64%	294 811
ASMGROUP	0.1620	-8.99%	315 279
ARLEN	19.98	-8.35%	1 233 644
MERCATOR	55.8	-7.62%	2 001 911
OTLOG	14.00	-7.28%	154 410

ZAGRANICA

INDEKSY		
	Kurs	Zmiana
DJIA	51 075.50	0.34%
NASDAQ	26 871.60	0.04%
S&P500	7 690.13	0.32%
FTSE 100	10 519.80	0.34%
CAC 40	7 835.31	-1.62%
DAX XETRA	24 939.35	-1.03%
RTS	862.10	0.88%
BUX	139 919.20	-3.62%
NIKKEI 225	68 287.54	-0.96%
HANG SENG (godz. 8:21)	23 983.12	-2.56%
BOVESPA	187 197.46	0.46%
MERVAL	2 758 840.00	-2.15%
CECE EUR	3 636.51	-3.15%
NTX EUR	2 579.39	-2.57%

WALUTY		
	Kurs	Zmiana
EUR/USD	1.12520	0.10%
EUR/PLN	4.37547	-0.05%
USD/PLN	3.88843	-0.15%
USD/JPY	157.798	-0.17%
GBP/USD	1.32111	0.12%
EUR/CHF	0.933329	-0.09%
CHF/PLN	4.68800	0.05%

SUROWCE (KONTRAKTY)		
	Kurs	Zmiana
ZŁOTO	4 218.50	0.30%
MIEDŹ (LME)	14 351.00	0.56%
ROPA BRENT	101.87	-0.45%
ROPA WTI	92.28	-0.65%

Informacje dnia

ATAL	Grupa Atal zawarła w III kwartale 2026 r. 996 umów deweloperskich i przedwstępnych. Od początku roku grupa zawarła łącznie 2.563 umowy netto. Na koniec III kwartału posiadała również 358 aktywnych umów rezerwacyjnych.
BENEFIT SYSTEMS	Liczba aktywnych kart sportowych Benefit Systems na koniec III kwartału 2026 r. wyniosła 2,75 mln. W Polsce aktywnych było 1,90 mln kart, na pozostałych rynkach UE 744 tys., a w Turcji 100,5 tys.
KGHM	KGHM analizuje potencjalne inwestycje zagraniczne, wskazując Maroko jako jeden z możliwych kierunków ekspansji. Spółka prowadzi rozmowy z Managem Group dotyczące poszukiwania złóż i inwestycji w górnictwo miedziowe oraz uczestniczy w jednym procesie potencjalnego przejęcia. KGHM bada również złoża wokół Sierra Gorda i rozmawia z BHP o możliwej współpracy przy kopalni Spence.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Informacje ze spółek

PO ZAMKNIĘCIU SESJI

KGHM	KGHM i South32 rozpoczęły wartą 725 mln USD rozbudowę kopalni Sierra Gorda, która ma zwiększyć produkcję miedzi o ok. 20%. Moce przerobowe kopalni wzrosną z ok. 48 mln do 60 mln ton rudy rocznie. Rozbudowa zakończy się pod koniec 2029 r., a pełne moce produkcyjne mają zostać osiągnięte w II połowie 2030 r.
KGHM	Sierra Gorda przy obecnych cenach może spłacić całe zadłużenie w ciągu około czterech lat. Zadłużenie przypadające na KGHM wynosi obecnie 2,7 mld USD. W I półroczu kopalnia przekazała ponad 1 mld zł na spłatę pożyczek.
MODIVO	Grupa Modivo odnotowała w II kwartale 2026/27 stratę netto 204 mln zł wobec 60 mln zł zysku rok wcześniej. Przychody wzrosły do 3,05 mld zł, a strata operacyjna wyniosła 215,3 mln zł. Wyniki obciążył m.in. odpis związany z utratą wartości aktywów Worldbox w wysokości 287,6 mln zł.
MODIVO	Grupa Modivo zwiększyła sprzedaż o 13% w okresie od 1 sierpnia do 30 września. Sprzedaż HalfPrice wzrosła o 38%, CCC o 5%, natomiast Modivo.com spadła o 7%. Marża brutto grupy poprawiła się o 2,2 p.p. rdr, a sprzedaż LFL wzrosła o 8%.
PKP CARGO	Prezes PKP Cargo Zbigniew Prus oraz pozostali członkowie zarządu zrezygnowali z pełnienia swoich funkcji. Od 2 października obowiązki prezesa będzie czasowo wykonywać Monika Starecka. Rezygnacje są związane z decyzją sądu o cofnięciu PKP Cargo prawa do samodzielnego zarządzania przedsiębiorstwem w toku postępowania sanacyjnego.
URTESTE	Fundacja Rodzinna Kenja sprzedała w ABB 106,7 tys. akcji Urteste po 44,05 zł za sztukę. Całość wpływów ze sprzedaży zostanie reinwestowana w akcje nowej emisji serii I. Po ABB fundacja będzie posiadać 77.722 akcje Urteste.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

PRZED ZAMKNIĘCIEM SESJI

BUDIMEX	Budimex zbuduje w Warszawie Edukatorium z Parkiem Filmowym za 61,4 mln zł Budimex podpisał umowę z Wytwórnią Filmów Dokumentalnych i Fabularnych w Warszawie na realizację Edukatorium z Parkiem Filmowym, podała spółka.
KGHM	KGHM zakończył postój remontowo-modernizacyjny w Hucie Miedzi 'Głogów' KGHM zakończył największy w dziejach Huty Miedzi "Głogów" postój remontowo-modernizacyjny przed planowanym terminem, podała spółka.
ALLEGRO	Allegro chce podwyższyć maksymalną cenę w skupie akcji własnych do 65 zł/szt. Akcjonariusze Allegro zdecydują 18 listopada 2026 roku w sprawie zmiany upoważnienia udzielonego Radzie Dyrektorów i podwyższenia maksymalnej ceny nabycia akcji własnych z 50 zł do 65 zł za akcję - poinformowała spółka w komunikacie.
ALLEGRO	Allegro liderem e-commerce; Temu drugie, ale traci użytkowników – Mediapanel Ilegro pozostaje liderem polskiego rynku e-commerce, z blisko 19 mln użytkowników miesięcznie i średnio 5,6 mln dziennie - wynika z raportu "E-commerce w Polsce 2026".
ORLEN	Orlen bierze pod uwagę korekty strategii Orlen bierze pod uwagę korekty strategii - poinformował w czwartek wiceprezes Orlenu ds. energy Sławomir Staszak.
TAURON	Tauron ma projekty do 3,7 GW nowych mocy w lokalizacjach elektrowni konwencjonalnych Tauron pracuje nad 26 projektami inwestycyjnymi w swoich czterech dotychczasowych lokalizacjach elektrowni konwencjonalnych, które zakładają m.in. budowę łącznie do 3,7 GW nowych mocy wytwórczych - podali w czwartek przedstawiciele koncernu. Łączny koszt inwestycji jest szacowany na do 17 mld zł.

TAURON	Tauron przedstawia plan transformacji czterech lokalizacji; w planach m.in. OCGT i magazyny Tauron przedstawił plan transformacji swoich kluczowych lokalizacji: Jaworzna, Sierszy, Łazisk Górnych i Łagiszy. W planach są m.in. inwestycje w OCGT, magazyny energii i ciepłownictwo. Przy budowie nowych mocy grupa nie wyklucza współpracy z partnerami.
UNIMOT	Unimot objął 34,2 proc. akcji w PZL Sędziszów Unimot zawarł ze spółką PZL Sędziszów umowę objęcia nowych 3.163.541 akcji, stanowiących 34,2 proc. akcji w kapitale zakładowym i głosach PZL Sędziszów, za cenę emisyjną w łącznej wysokości 49,99 mln zł - podała Unimot w komunikacie.
ZREMB	Zremb-Chojnice dostarczy kabiny łączności dla Polskich Sił Zbrojnych za 19,5 mln zł brutto Zremb-Chojnice zawarł umowę na produkcję i dostawę kontenerowych kabin łączności dla Polskich Sił Zbrojnych, przeznaczonych do zadań związanych z obroną wschodniej flanki NATO, a kontrakt stanowi realizację zamówienia opcjonalnego w ramach umowy ze spółką należącą do PGZ - podała spółka w komunikacie.
MAKARONY	Makarony Polskie przedstawia w I kw. nową strategię 2027+ zakładającą m.in. akwizycje Makarony Polskie rozpoczęły prace nad nową strategią 2027+ na kolejne kilka lat i planują ją przedstawić w I kwartale przyszłego roku. Jednym z kluczowych punktów będą akwizycje, poinformował dyrektor ds. strategii i rozwoju Piotr Grauer.
POLENERGIA	Polenergia chce pozyskać refinansowanie dla istotnej części aktywów wytwórczych Polenergia prowadzi proces, który może zapewnić jej refinansowanie dla istotnej części aktywów wytwórczych, ale ocenia, że aktualnie projekt nie jest jeszcze zamknięty - poinformował podczas wideokonferencji wiceprezes ds. finansowych Piotr Sujecki.
POLENERGIA	Polenergia oczekuje poprawy generacji energii w II połowie br. i 2027 r. Polenergia jest optymistycznie nastawiona co do poprawy generacji energii przez aktywa wytwórcze grupy w II połowie 2026 i przyszłym roku, poinformował drugi wiceprezes ds. finansowych Tomasz Sujecki.
TRAKCJA	Trakcja liczy na wzrost rynku drogowego, chce także rozwijać się w branży elektroenergetycznej Trakcja, której portfel w większości stanowią kontrakty kolejowe, liczy na wzrost rynku drogowego i pozyskanie umów z tego obszaru. Chce także mocniej rozwijać się w branży elektroenergetycznej - poinformowali przedstawiciele zarządu podczas konferencji.
PTWP	PTWP miało 20,71 mln zł zysku netto, 30,1 mln zł zysku EBITDA w II kw. 2026 r. PTWP odnotowało 20,71 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w II kw. 2026 r. wobec 14,84 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka.
MABION	Mabion i WPD Pharmaceuticals mają list intencyjny dot. terapii onkologicznych ADC Mabion i WPD Pharmaceuticals podpisały list intencyjny (LOI) dotyczący nawiązania ścisłej współpracy przy rozwoju celowanych biologicznych produktów leczniczych w onkologii, ze szczególnym uwzględnieniem koniugatów lek-przeciwciała (ADC), podała spółka.
MILLENNIUM	B. Millennium zawarł transakcję sekurytyzacji syntetycznej portfela kredytów o wartości 6 mld zł Bank Millennium zawarł transakcję sekurytyzacji syntetycznej portfela kredytów konsumenckich w formie gwarancji finansowej obejmującej portfel referencyjny o wartości 6 mld zł - poinformował bank w komunikacie.
MILLENNIUM	Bank Millennium wprowadził wskaźnik POLSTR do oferty kredytów hipotecznych Od 1 października 2026 roku Bank Millennium wprowadził wskaźnik referencyjny POLSTR 1M Stopa Składana do oferty kredytów hipotecznych z oprocentowaniem okresowo stałym - podała bank w komunikacie.
CREOTECH	Celem Creotech Quantum odbudowa sprzedaży, w '26 wprowadzi do oferty system QKD Celem Creotech Quantum, spółki rozwijającej i komercjalizującej technologie kwantowe, jest stopniowa stabilizacja procesów operacyjnych i odbudowa sprzedaży w docelowym modelu działalności w kolejnych kwartałach 2026 r. W drugiej połowie roku zamierza wprowadzić do oferty pierwszy nowy produkt z linii QKD (kwantowej dystrybucji klucza) - poinformowała spółka w raporcie.
COLUMBUS	Columbus Energy miał 16,31 mln zł straty netto z działalności kontynuowanej w II kw. 2026 Columbus Energy odnotowało 290,02 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w II kw. 2026 r. wobec 150,05 mln zł straty rok wcześniej, podała spółka.
BUMECH	Bumech miał 522,13 mln zł zysku netto, 538,47 mln zł zysku EBIT w I poł. 2026 r. Bumech odnotował 522,13 mln zł skonsolidowanego zysku netto w I poł. 2026 r. wobec 6,53 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka.
ATENDE	Atende rozpoczęło proces wydzielenia działalności cyberbezpieczeństwa w ramach Grupy Atende rozpoczęło proces mający na celu organizacyjne wyodrębnienie działalności spółki obejmującej usługi własne w obszarze cyberbezpieczeństwa oraz przygotowanie jej do dalszego rozwoju w ramach odrębnej struktury organizacyjnej w Grupie Atende, podała spółka.
PKP	PKP Cargo ma aneksy przedłużające umowy z ArcelorMittal na przewóz towarów do końca 2028 PKP Cargo w restrukturyzacji zawarło dwa aneksy do umów z ArcelorMittal Poland oraz ArcelorMittal Warszawa, podała spółka.
MOLECURE	Molecure miało 24,91 mln zł środków pieniężnych na koniec czerwca Stan środków pieniężnych Molecure na koniec czerwca br. wynosił 24,91 mln zł (wobec 16,35 mln zł na koniec 2025 r.). Pozycja gotówkowa została wzmocniona dzięki przeprowadzonej w marcu 2026 r. emisji akcji serii K, z której pozyskano około 20 mln zł netto, podała spółka.
CLOUD	Cloud Technologies przejmie amerykańską markę TrueData za 1,1 mln USD

Cloud Technologies zawarło z amerykańską spółką TrueData Solutions działającą na rynku reklamy internetowej warunkową umowę nabycia 100% udziałów w nowo powołanej amerykańskiej spółce celowej, do której przed zamknięciem transakcji zostanie przeniesiona działalność w zakresie sprzedaży danych, prowadzona dotychczas pod marką TrueData, podało Cloud Technologies.

NIEWIADÓW

Niewiadów PGM miała 58,82 mln zł straty netto, 61,45 mln zł straty EBITDA w I poł. 2026 r.

Niewiadów Polska Grupa Militarna odnotowała 58,82 mln zł skonsolidowanej straty netto przypisanej akcjonariuszom jednostki dominującej w I poł. 2026 r. wobec 4,04 mln zł straty rok wcześniej, podała spółka.

Źródło: PAP, ISB, ESPI, PARKIET

Wydarzenia gospodarcze

RYNKI	Sesja Amerykańska: Eurodolar runął z okolic 1.1297 USD do 1.1215 USD, najniżej od maja 2025 r., po czym odbił w rejon 1.1245 USD. Presję na wspólną walutę wywołały obawy fiskalne we Francji, które wyniosły różnicę rentowności francuskich i niemieckich obligacji powyżej 140 pb, najwyżej od 2012 r. Indeks USD podbił 0,6% do najwyższego poziomu od kwietnia 2025 r. Rentowność 10-letnich obligacji sięgnęła intra-sesyjnie 5,34%, najwyżej od 2002 r. Rentowność 2-letnich obligacji osunęła się o 10 pb po gołych komentarzach dwóch czołowych przedstawicieli Fed, którzy opowiedzieli się za zebraniem większej ilości danych przed kolejnym ruchem. Wall Street odrobiło poranne straty wywołane skokiem cen surowców w indeksie ISM dla przemysłu. S&P 500 podbił 0,19% do 7 666 pkt, technologiczny Nasdaq zyskał 0,04% do 26 872 pkt, a Dow 0,04% do 50 927 pkt. Ropa WTI podbiła blisko 3% po doniesieniach o wysłaniu przez USA kolejnych żołnierzy i lotników na Bliski Wschód oraz wstrzymaniu przez Chiny eksportu produktów naftowych. Sesja Azjatycka: Eurodolar porusza się w przedziale 1.1231–1.1255 USD i handlowany jest obecnie przy 1.1251 USD. Parkiety w Azji tracą po wahaniach na rynkach długu i walut przed dzisiejszym raportem z amerykańskiego rynku pracy. MSCI Asia ex-Japan osuwa się 0,5% i zmierza ku spadkowi o 1,7% w skali tygodnia. Nikkei traci ok. 1%, choć w skali tygodnia zyskuje 3%. Parkiety w Chinach kontynentalnych pozostają zamknięte z powodu święta do środy. Rentowność 10-letnich obligacji w USA stabilizuje się w rejonie 5,25%. Zakłady rynku nt. październikowej podwyżki Fed spadły do 25% z 69% przed tygodniem, choć podwyżka w grudniu pozostaje w pełni wyceniona. USD utrzymuje się mocny, a jego indeks przy 102,09 zmierza ku trzeciemu z rzędu tygodniowemu wzrostowi. Euro osłabia się także wobec jena i franka szwajcarskiego. Jen przy 158,13 za dolara po przyspieszeniu bazowej inflacji w Tokio do 2,7%, co wzmacnia argumenty za dalszymi podwyżkami stóp BoJ. Ropa WTI stabilizuje się przy 92,84 USD, a Brent utrzymuje się powyżej 102 USD. Dziś w centrum uwagi raport NFP za wrzesień, przy prognozie wzrostu zatrudnienia o 90 tys. i stopie bezrobocia na poziomie 4,1%. Szczególną uwagę rynek zwróci na dynamikę płac godzinowych. <i>Konrad Ryczko</i>
--------------	--

Źródło: BOSSAFX

ZAGRANICA

USA	PMI dla przemysłu wzrósł we wrześniu o 2,0 pkt. do 55,9 pkt. Indeks PMI, określający koniunkturę w amerykańskim sektorze przemysłowym, przygotowywany przez S&P Global, wyniósł we wrześniu 55,9 pkt. wobec 53,9 pkt. w poprzednim miesiącu - podano w końcowym odczycie. Wstępnie szacowano 57 pkt.
USA	Liczba nowych wniosków o zasiłek dla bezrobotnych spadła o 1 tys. do 197 tys. Liczba osób ubiegających się po raz pierwszy o zasiłek dla bezrobotnych w ubiegłym tygodniu w USA wyniosła 197 tys. - poinformował Departament Pracy USA w komunikacie. Ekonomści spodziewali się, że liczba nowych bezrobotnych wyniesie 200 tys. wobec 198 tys. poprzednio, po korekcie.
USA	Liczba zapowiadanych zwolnień pracowników spadła we wrześniu o 19,9 proc. rdr Liczba zapowiadanych zwolnień pracowników w USA we wrześniu spadła o 19,9 proc. w ujęciu rok do roku, po spadku o 38,5 proc. miesiąc wcześniej - wynika z raportu firmy Challenger, Gray & Christmas Inc.
STREFA EURO	PMI dla przemysłu wzrósł we wrześniu o 0,2 pkt. do 52,9 pkt. Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze przemysłowym strefy euro, przygotowywany przez S&P Global, wyniósł we wrześniu 52,9 pkt. wobec 52,7 pkt. na koniec poprzedniego miesiąca - podano w II wyliczeniu. Wstępnie oczekiwano 52,7 pkt. Wartość wskaźnika PMI powyżej 50 punktów oznacza ożywienie w sektorze.
STREFA EURO	Stopa bezrobocia w sierpniu pozostała na poziomie 6,4 proc. Stopa bezrobocia w strefie euro w sierpniu, po uwzględnieniu czynników sezonowych, wyniosła 6,4 proc. wobec 6,4 proc. w poprzednim miesiącu - poinformował w komunikacie Eurostat, urząd statystyczny Unii Europejskiej. Analitycy spodziewali się stopy bezrobocia na poziomie 6,4 proc.
NIEMCY	PMI dla przemysłu spadł we wrześniu o 0,4 pkt. do 53,9 pkt. Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze przemysłowym Niemiec, przygotowywany przez S&P Global, wyniósł we wrześniu 53,9 pkt. wobec 54,3 pkt. na koniec poprzedniego miesiąca - podano w II wyliczeniu. Wstępnie szacowano 53,8 pkt.
NIEMCY	Ceny paliw spadły o ok. 10–11 eurocentów za litr po obniżce podatków. Ceny paliw w Niemczech spadły w czwartek wraz z wejściem w życie obniżki podatków od benzyny i oleju napędowego. W porównaniu ze środą kierowcy płacą na stacjach o około 10-11 eurocentów mniej za litr.
FRANCJA	PMI dla przemysłu spadł we wrześniu o 0,5 pkt. do 50,6 pkt. Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze przemysłowym Francji, przygotowywany przez S&P Global, wyniósł we wrześniu 50,6 pkt. wobec 51,1 pkt. na koniec poprzedniego miesiąca - podano w II wyliczeniu. Wstępnie szacowano 50,3 pkt.
ARGENTYNA	Eksport towarów rolnych do UE wzrósł o 21 proc. od wejścia w życie umowy UE–Mercosur. Eksport towarów rolnych z Argentyny do państw Unii Europejskiej wzrósł o 21 proc. w ciągu czterech miesięcy od wejścia w życie umowy handlowej pomiędzy UE a południowoamerykańskim blokiem Mercosur – podało w czwartek argentyńskie ministerstwo gospodarki.

Źródło: PAP, ISB, IAR

POLSKA

PRZEMYSŁ	PMI dla przemysłu w Polsce w IX wyniósł 49,0 pkt. vs 48,3 pkt. przed miesiącem - S&P Global Wskaźnik PMI dla przemysłu w Polsce we wrześniu wyniósł 49,0 pkt. wobec 48,3 pkt. przed miesiącem - podał S&P Global. "Wskaźnik S&P Global PMI dla polskiego sektora przemysłowego pozostał we wrześniu poniżej neutralnego progu 50,0, wskazując na ogólne pogorszenie warunków biznesowych siedemnasty miesiąc z rzędu. Indeks wzrósł jednak z sierpniowego poziomu 48,3 do 49,0, sygnalizując łagodniejszy spadek w przemyśle" - napisano w raporcie.
RYNEK PRACY	Stopa bezrobocia w sierpniu w Polsce wyniosła 3,4 proc. - Eurostat

	Stopa bezrobocia, po dostosowaniu sezonowym, według metodologii Eurostatu, wyniosła w sierpniu w Polsce 3,4 proc., tak jak w lipcu - podał Eurostat. Liczba bezrobotnych w Polsce w sierpniu wyniosła 597 tys. wobec 603 tys. w lipcu.
PRODUKCJA USŁUG	Produkcja usług w lipcu w Polsce wzrosła o 5,4 proc. rdr - Eurostat Produkcja usług w lipcu w Polsce wzrosła o 5,4 proc. rdr po wzroście o 5,0 proc. w czerwcu - podał Eurostat. Jak podano, mdm produkcja usług wzrosła w lipcu o 0,4 proc. po spadku o 0,9 proc. miesiąc wcześniej.
KREDYTY	Banki udzieliły w VIII kredytów na nieruchomości mieszkaniowe za 10.596 mln zł - NBP Banki udzieliły w sierpniu kredytów na nieruchomości mieszkaniowe o wartości 10.596 mln zł wobec 11.242 mln zł w lipcu - podał NBP. W okresie styczeń-sierpień banki udzieliły kredytów wartych 75.667 mln zł wobec 58.715 mln zł w analogicznym okresie 2025 roku, co daje wzrost o 28,9 proc. Średnie oprocentowanie nowo udzielonych kredytów mieszkaniowych w sierpniu wyniosło 5,99 proc. wobec 6,07 proc. w lipcu. W sierpniu 2025 r. średnie oprocentowanie kredytu mieszkaniowego wyniosło 6,69 proc.
KREDYTY	Banki udzieliły w VIII kredytów na cele konsumpcyjne za 11.302 mln zł - NBP Banki udzieliły w sierpniu kredytów na cele konsumpcyjne za 11.302 mln zł wobec 12.492 mln zł w lipcu - podał NBP. W okresie styczeń-sierpień banki udzieliły kredytów wartych 93.727 mln zł wobec 89.383 mln zł w analogicznym okresie 2025 roku, co daje wzrost o 4,86 proc. Średnie oprocentowanie nowo udzielonych kredytów konsumpcyjnych w sierpniu wyniosło 9,95 proc. wobec 10,22 proc. w lipcu. W sierpniu 2025 r. średnie oprocentowanie kredytu konsumpcyjnego wyniosło 11,40 proc.
DŁUG PUBLICZNY	Udział banków w zadłużeniu w SPW na koniec sierpnia wzrósł do 53,0 proc. - MF Udział banków w zadłużeniu w SPW na koniec sierpnia wzrósł do 53,0 proc. - podał MF. MF podał, że w sierpniu zadłużenie w krajowych SPW wzrosło o 29,3 mld zł i wyniosło 1.678,1 mld zł. Złożył się na to przyrost zadłużenia wobec banków (w tym NBP) i krajowych inwestorów pozabankowych o odpowiednio: 23,5 mld zł (do 889,3 mld zł) i 8,3 mld zł (do 587,2 mld zł) oraz spadek zadłużenia wobec nierezydentów o 2,5 mld zł (do 201,6 mld zł).
OBLIGACJE	Wartość transakcji na rynku wtórnym SPW w sierpniu spadła o 3,2 proc. mdm - MF W sierpniu wartość transakcji na rynku wtórnym obligacji skarbowych spadła o 3,2 proc. mdm do poziomu 2.688,8 mld zł - podało Ministerstwo Finansów. Obrót obligacjami koncentrował się na nieregulowanym rynku międzybankowym (90,5 proc.), podczas gdy udział platformy elektronicznej TBS Poland w łącznej wartości obrotów wyniósł 9,5 proc., a udział GPW stanowił 0,01 proc.
INWESTYCJE ZAGRANICZNE	Zagraniczne inwestycje bezpośrednie w Polsce w '25 r. wzrosły o 2,6 proc. do 65,5 mld zł - NBP W 2025 roku napływ kapitału netto z tytułu zagranicznych inwestycji bezpośrednich w Polsce wyniósł 65,5 mld zł, co oznacza wzrost o 2,6 proc. rdr - wynika z raportu Narodowego Banku Polskiego. "W 2025 roku napływ kapitału netto z tytułu zagranicznych inwestycji bezpośrednich wyniósł 65,5 mld zł (wzrost o 2,6 proc. w stosunku do 2024 r.). Złożyły się na to: reinwestycje zysków w wysokości 69,4 mld zł, napływ kapitału z tytułu akcji i innych form udziałów kapitałowych w kwocie 16,3 mld zł oraz odpływ kapitału z tytułu instrumentów dłużnych w wysokości 20,2 mld zł" - napisano w raporcie NBP.
KPO	Do Polski wpłynęło 35 mld zł z KPO w ramach przedostatniego wniosku o płatność - MFIPR Do Polski wpłynęło 35 mld zł z Krajowego Planu Odbudowy w ramach przedostatniego wniosku o płatność, a do końca roku wpłynie kolejne 55 mld zł z ostatniego wniosku o płatność z KPO - poinformowała na platformie X ministra funduszy i polityki regionalnej Katarzyna Pełczyńska-Nałęcz.
KPO	Dodatkowe 82 mln zł z KPO na program NaszEauto - NFOŚiGW W programie NaszEauto, finansowanym ze środków Krajowego Planu Odbudowy, zwiększono budżet przeznaczony na wypłaty dofinansowania o ponad 82 mln zł - poinformował Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Dodał, że dzięki dodatkowym środkom możliwe będzie objęcie wsparciem wnioskodawców, którzy złożyli wnioski w trybie warunkowym.
PODATKI	Prezydent Karol Nawrocki podpisał ustawę dot. nadmiarowych zysków koncernów paliwowych Prezydent Karol Nawrocki podpisał ustawę dotyczącą nadmiarowych zysków koncernów paliwowych i skieruje ją do Trybunału Konstytucyjnego do kontroli w trybie następczym - poinformował w orędziu prezydent.
NIERUCHOMOŚCI	Ceny lokali mieszkalnych wzrosły w II kw. o 6,3 proc. rdr i o 1,5 proc. kdk - GUS Ceny lokali mieszkalnych w II kwartale 2026 roku wzrosły o 6,3 proc. rok do roku, a w ujęciu kwartał do kwartału wzrosły o 1,5 proc. - podał GUS. "Przy obliczaniu wskaźników cen lokali mieszkalnych za 2025 r. rynkowi pierwotnemu przypisuje się wagę 45,6 proc., a rynkowi wtórnemu – 54,4 proc." - napisano w komunikacie GUS.
NIERUCHOMOŚCI	W II kwartale ceny mieszkań najmocniej wzrosły w woj. opolskim, najslabiej w wielkopolskim Ceny lokali mieszkalnych w Polsce w II kwartale 2026 r. najszybciej rosły w woj. opolskim, gdzie ceny zwiększyły się o 2,9 proc., a najmniejszy wzrost odnotowano w woj. wielkopolskim, o 0,5 proc. - wynika z danych GUS. W całej Polsce wzrost cen lokali mieszkalnych w II kwartale wyniósł 1,5 proc. kdk. Wzrost cen odnotowano we wszystkich województwach. W dziewięciu województwach ceny mieszkań wzrosły mocniej niż średnio w kraju, w jednym, podlaskim, wzrost był równy średniej krajowej wynoszącej 1,5 proc., a w sześciu województwach był od niej niższy.
NIERUCHOMOŚCI	We wrześniu wzrost mdm średnich cen mieszkań w Warszawie, Trójmieście i Wrocławiu - RynekPierwotny.pl We wrześniu 2026 r. średnia cena metra kwadratowego mieszkań oferowanych przez deweloperów wzrosła w Warszawie, Trójmieście i Wrocławiu. W pozostałych metropoliach ceny utrzymały poziom z sierpnia – wynika ze wstępnych danych BIG DATA RynekPierwotny.pl. Według wstępnych danych BIG DATA RynekPierwotny.pl, średnia cena metra kwadratowego mieszkań oferowanych przez deweloperów we wrześniu wzrosła najbardziej w Warszawie - o 2 proc. w porównaniu z sierpniem, na koniec miesiąca przekroczyła 19,9 tys. zł za metr kwadratowy. W Trójmieście wzrost sięgnął 1 proc., a średnia cena metra kwadratowego pokonała pułap 18 tys. zł, ustanawiając nowy rekord na tym rynku. O 1 proc. wzrosła też średnia cena metra kwadratowego we Wrocławiu, gdzie wynosiła blisko 16 tys. zł.
NIERUCHOMOŚCI	Wzrostu sprzedaży mieszkań oczekuje 39,1 proc. deweloperów, a 52,6 proc. stabilizacji - Tabelaofert.pl Spadku sprzedaży spodziewa się 8,3 proc. deweloperów, 39,1 proc. oczekuje dalszego wzrostu, a 52,6 proc. utrzymania obecnego tempa - wynika z najnowszego Indeksu Nastrojów Deweloperów przygotowanego przez portal Tabelaofert.pl. Branża nie oczekuje wyraźnej presji na podnoszenie cenników, ale lokalne podwyżki są możliwe.

RYNEK WĘGLA	Sprzedaż węgla w Polsce w VIII wyniosła 3,48 mln ton wobec 3,35 mln ton w VII - ARP Sprzedaż węgla w Polsce w sierpniu wyniosła 3,48 mln ton wobec 3,35 mln ton w lipcu i wobec 3,19 mln ton w sierpniu 2025 roku - podała Agencja Rozwoju Przemysłu, która analizuje rynek węgla. Dane ARP dotyczą wszystkich krajowych producentów węgla. Produkcja w sierpniu wyniosła 3,21 mln ton wobec 3,43 mln ton w lipcu 2026 r. i wobec 3,09 mln ton rok wcześniej. Stan zapasów wyniósł 2,89 mln ton wobec 3,17 mln ton w lipcu i wobec 5,52 mln ton rok wcześniej. Zatrudnienie w górnictwie w sierpniu wyniosło 62,7 tys.
RYNEK WĘGLA	Ceny węgla energetycznego w VIII wzrosły o 6,8 proc. mdm - ARP Ceny węgla energetycznego w sierpniu wzrosły o 6,8 proc. mdm - wynika z analizy indeksów cenowych, tworzonych przez Agencję Rozwoju Przemysłu. Sytuację na krajowym rynku węgla energetycznego obrazują dwa indeksy, bazujące na danych miesięcznych ex-post i wyrażające cenę zbytu węgla kamiennego, w jakości dostosowanej do potrzeb odbiorców. Indeks PSCMI1 (z ang. Polish Steam Coal Market Index) wyraża ceny węgla dla tzw. energetyki zawodowej i przemysłowej, indeks PSCMI2 - dla ciepłowni przemysłowych i komunalnych. Wyrażona w indeksach wartość to cena węgla netto "na wagonie" w punkcie załadunku - bez uwzględnienia podatku akcyzowego, kosztów ubezpieczenia oraz kosztów dostawy.
TELEKOMUNIKACJA	Rynek telekomunikacyjny dla biznesu będzie rósł, ale szybciej rozwinie się segment hurtowy - raport W latach 2026–2031 rynek usług telekomunikacyjnych dla sektora biznesowego i operatorskiego w Polsce będzie kontynuował wzrost, szybciej rozwinie się segment hurtowy, gdzie zakładane jest średnioroczne tempo wzrostu CAGR na poziomie 5 proc., podczas gdy segment usług detalicznych B2B osiągnie średnioroczny wzrost CAGR na poziomie 2 proc. - wynika z prognoz PMR Market Experts by Hume's.
MIGRACJI	Uchodźcy z Ukrainy wytworzyli 2,4 proc. PKB Polski w '25, do '35 będzie to 2,8 proc. - Deloitte, UNHCR W 2025 r. obecność uchodźców z Ukrainy przełożyła się na wytworzenie 2,4 proc. PKB, czyli około 94 mld zł - wynika z najnowszej edycji raportu „Analiza wpływu uchodźców z Ukrainy na gospodarkę Polski”, zrealizowanego przez Deloitte na zlecenie UNHCR, Agencji ONZ ds. Uchodźców. Do 2035 r. odsetek ten może wzrosnąć do 2,8 proc. PKB. Nadwyżka finansowa NFZ z obsługi obywateli Ukrainy sięgnęła w 2025 r. 1,8 mld zł. — wynika z raportu UNHCR i Deloitte. Średni koszt leczenia uchodźcy z Ukrainy wyniósł w ub.r. 694 zł.
TURYSTYKA	W sierpniu sprzedaż wycieczek zagranicznych spadła o 12,4 proc. mdm - UFG, TFG W sierpniu sprzedaż wycieczek zagranicznych spadła o 12,4 proc. mdm - podały Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny i Turystyczny Fundusz Gwarancyjny. W sierpniu biura podróży zawarły z klientami ponad 305 tys. umów, obejmujących przeszło 788 tys. podróży. W porównaniu z lipcem liczba podróży zmniejszyła się o około 100 tys., czyli 12,4 proc. Niemal 40 proc. osób, które kupiły wycieczkę w sierpniu, rozpoczęło podróż jeszcze w tym samym miesiącu. Kolejne ponad 37 proc. wykupiło wyjazdy rozpoczynające się we wrześniu lub październiku. Około 5,5 proc. kupujących planowało wyjazd na listopad lub grudzień.
RYNEK KAPITAŁOWY	W III kw. na głównym rynku GPW przeprowadzono transakcje kapitałowe o wartości 1,9 mld zł W trzecim kwartale 2026 r. na głównym rynku GPW przeprowadzono transakcje kapitałowe o łącznej wartości 1,9 mld zł - podało GPW w komunikacie prasowym. Od początku roku ich wartość osiągnęła 19,5 mld zł, a liczba debiutów wzrosła do 10. Podano, że na tle ostatnich lat wyróżnia się również struktura debiutów - pięć tegorocznych ofert publicznych na warszawskim parkiecie zostało przeprowadzonych przez nowe spółki, co jest najlepszym wynikiem od 2021 r.

Źródło: PAP, ISB, IAR

Kalendarium najbliższych wydarzeń

Raport okresowy przedstawi: FASTFIN, KERNEL

DZIŚ

WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

- **FASTFIN** - GPW - Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
- **KERNEL** - GPW - Publikacja skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2025/2026.
- **BIOPLANET** - NC - Wprowadzenie do obrotu na GPW 22.328 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

POLSKA

-

ZAGRANICA

- **Strefa Euro** - (09:30) Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Piero Cipollone)
- **Włochy** - (10:00) Sprzedaż detaliczna s.a. (Oczek. -0,1% m/m Poprz. -0,4% m/m) za sierpień
- **Strefa Euro** - (11:00) Inflacja bazowa HICP - wst.. (Oczek. 2,5% r/r Poprz. 0,2% m/m 2,4% r/r) za wrzesień
- **Strefa Euro** - (11:00) Inflacja HICP - wst.. (Oczek. 3,6% r/r Poprz. 0,4% m/m 3,2% r/r) za wrzesień
- **USA** - (14:30) Płaca godzinowa (Oczek. 0,3% m/m 3,2% r/r Poprz. 0,3% m/m 3,1% r/r) za wrzesień
- **USA** - (14:30) Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (Oczek. 85 tys. Poprz. 127 tys.) za wrzesień
- **USA** - (14:30) Długość tygodnia pracy (Oczek. 34,3godz. Poprz. 34,4godz.) za wrzesień
- **USA** - (14:30) Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (Oczek. 85 tys. Poprz. 162 tys.) za wrzesień
- **USA** - (14:30) Stopa bezrobocia (Oczek. 4,1% Poprz. 4,1%) za wrzesień
- **USA** - (16:00) Zamówienia w przemyśle (Oczek. 0,1% m/m Poprz. 0,9% m/m) za sierpień
- **USA** - (16:00) Zamówienia na dobra trwałego użytku - fin.. (Oczek. 0,0% m/m Poprz. 0,9% m/m) za sierpień
- **USA** - (16:00) Zamówienia na dobra bez środków trans. - fin.. (Oczek. 0,3% m/m Poprz. 0,7% m/m) za sierpień
- **USA** - (19:00) Liczba wież wiertniczych dla rynku ropy (Oczek. 456 Poprz. 455) za tydzień
- **Niemcy** - (21:35) Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (Joachim Nagel)

Źródło: www.interia.pl, www.yahoo.com, www.statistics.gov.uk, www.europa.eu.int, www.briefing.com, www.destatis.de, www.nbp.pl, www.stat.gov.pl, www.rzeczpospolita.pl, www.mf.gov.pl



ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
tel. 022 50 43 104; 801 104 104
fax. 022 50 43 100
<http://bossa.pl>

Wydział Wsparcia i Obsługi Klienta

Marek Pokrywka

Dyrektor Wydziału

+48 22 504 31 75

m.pokrywka@bossa.pl

Piotr Kalbarczyk

Makler Papierów Wartościowych

+48 22 504 32 43

p.kalbarczyk@bossa.pl

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone w Wydziale Obsługi Klienta Domu Maklerskiego Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie (DM BOS SA) wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu „Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów” lub jakiegokolwiek porady, w tym w szczególności porady inwestycyjnej w zakresie doradztwa inwestycyjnego, o którym mowa w art. 76 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. 2017, poz. 1768 z późn. zm., dalej: Ustawa), porady prawnej lub podatkowej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakkolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora. Niniejsze opracowanie jest publikacją handlową w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy”. Inwestor wykorzystuje informacje zawarte w niniejszym raporcie na własne ryzyko i odpowiedzialność. DM BOS SA dołożył należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji, jednak DM BOS SA i jego pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za ich prawdziwość i kompletność, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Niniejszy raport adresowany jest do nieograniczonego kręgu odbiorców. Został sporządzony na potrzeby klientów DM BOS S.A. oraz innych osób zainteresowanych. Niniejszy dokument nie stanowi podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania po stronie DM BOS SA. W przypadku klientów DM BOS SA, którzy zawarli Umowę o Opracowania, o której mowa w Regulaminie doradztwa inwestycyjnego i sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych oraz instrumentów bazowych instrumentów pochodnych (Regulamin), niniejszy raport stanowi Opracowanie w rozumieniu Regulaminu. Regulamin jest dostępny na stronie internetowej bossa.pl w dziale Dokumenty. DM BOS SA jest firmą inwestycyjną w rozumieniu Ustawy. Nadzór nad DM BOS SA sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.